

Informazioni per i titolari di quote di Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Reddito EUR e Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield EUR Avviso di fusione

Credit Suisse Fund Management S.A.

5, rue Jean Monnet,
L-2180 Lussemburgo,
R.C.S. Lussemburgo B 72.925

(la "**società di gestione**")

che opera in nome proprio e per conto di

CS Investment Funds 12

FCP
R.C.S. Lussemburgo K671

(il "**fondo**")

Comunicazione ai titolari di quote del CS Investment Funds 12 – Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Reddito EUR e del CS Investment Funds 12 – Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield EUR

Si informano i titolari di quote del Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Reddito EUR (il "**comparto incorporato**"), un comparto del fondo, e i titolari di quote del Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield EUR (il "**comparto ricevente**") che il Consiglio di amministrazione della società di gestione (il "**Consiglio di amministrazione**") ha deciso di fondere il comparto incorporato nel comparto ricevente, a sua volta comparto del CS Investment Funds 12, organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari in forma giuridica di società di investimento a capitale variabile, con sede sociale in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo e registrata con R.C.S. Lussemburgo al numero K 671 (la "**fusione**").

I. Tipo di fusione

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato di procedere alla fusione in conformità all'articolo 1, paragrafo 20, lettera a), alle disposizioni del capitolo 8 della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo (la "**legge 2010**") e successive modifiche e all'articolo 20 del regolamento di gestione del fondo, trasferendo tutte le attività e passività del comparto incorporato al comparto ricevente.

Le attività e passività del comparto incorporato saranno conferite al comparto ricevente con decorrenza 1° luglio 2020 (la "**data di efficacia**").

II. Motivazioni della fusione

Il Consiglio di amministrazione ritiene che la fusione sia nel migliore interesse dei titolari di quote del comparto incorporato poiché il comparto incorporato e il comparto ricevente sono accomunati da obiettivi e politiche d'investimento simili. Attraverso la combinazione dei rispettivi patrimoni gestiti, la società di gestione si aspetta che i fondi incorporati potranno beneficiare delle economie di scala e, di conseguenza, di una gestione più efficiente del portafoglio.

Inoltre, dopo la fusione, i titolari di quote del comparto incorporato potranno beneficiare della somma del know-how finanziario dei gestori di coinvestimento del comparto ricevente, ovvero Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA e Credit Suisse (Italy) S.p.A. (attuale gestore d'investimento del comparto incorporato).

III. Impatto della fusione

Impatto della fusione sui titolari di quote del comparto ricevente

La fusione si propone di realizzare economie di scala, assicurando una gestione più efficiente dei patrimoni del comparto incorporato e del comparto ricevente. L'impatto della fusione sui titolari di quote sarà limitato, in considerazione delle relative analogie tra i fondi incorporati e il comparto ricevente.

Impatto della fusione sui titolari di quote del comparto incorporato

La fusione si propone di realizzare economie di scala, assicurando una gestione più efficiente del patrimonio del comparto incorporato e consentendo agli investitori del comparto incorporato di beneficiare della somma del know-how finanziario di entrambi i gestori d'investimento del comparto ricevente. L'impatto della fusione sui titolari di quote sarà limitato, in considerazione delle relative analogie tra il comparto incorporato e il comparto ricevente.

In cambio del trasferimento di attività e passività del comparto incorporato, il comparto ricevente emetterà quote a titolo gratuito, mentre i titolari di quote del comparto incorporato riceveranno quote del comparto ricevente secondo quanto indicato nella tabella di seguito.

Comparto incorporato CS Investment Funds 12 – Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Reddito EUR								Comparto ricevente CS Investment Funds 12 – Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield EUR							
Classe di quote (Valuta)	Tipo di quota*	Posizione minima	Commissione max di sottoscrizione	Adeguamento massimo del valore patrimoniale netto	Commissione max di gestione (annua)	Spese correnti**	Synthetic Risk and Reward Indicator	Classe di quote (Valuta)	Tipo di quota*	Posizione minima	Commissione max di sottoscrizione	Adeguamento massimo del valore patrimoniale netto	Commissione max di gestione (annua)	Spese correnti**	Synthetic Risk and Reward Indicator**
A (EUR)	D	n/d	5,00%	2,00%	1,20%	1,40%	3	A (EUR)	D	n/d	5,00%	2,00%	1,30%	1,45%	4
B (EUR)	ACC	n/d	5,00%	2,00%	1,20%	1,39%	3	B (EUR)	ACC	n/d	5,00%	2,00%	1,30%	1,45%	4
UA (EUR)	D	n/d	5,00%	2,00%	1,00%	1,19%	3	UA (EUR)	D	n/d	5,00%	2,00%	1,05%	1,22%	4
UB (EUR)	ACC	n/d	5,00%	2,00%	1,00%	1,19%	3	UB (EUR)	ACC	n/d	5,00%	2,00%	1,05%	1,22%	4
IB (EUR)	ACC	3 000 000	3,00%	2,00%	0,60%	0,79%	3	IB (EUR)	ACC	3 000 000	3,00%	2,00%	0,80%	0,80%	4
EB (EUR)	ACC	n/d	3,00%	2,00%	0,75%	0,75%	3	EB (EUR)	ACC	n/d	3,00%	2,00%	0,80%	0,75%	4
CB (EUR)	ACC	n/d	n/d	2,00%	1,50%	2,09%	3	CB (EUR)	ACC	n/d	n/d	2,00%	1,30%	2,19%	4

*ACC = accumulazione

D = distribuzione

**Basato su stime delle spese correnti dietro simulazione per il calcolo del Synthetic Risk and Reward Indicator.

La seguente tabella illustra le analogie e le differenze tra gli obiettivi e i principi d'investimento del comparto incorporato e del comparto ricevente.

Forma giuridica, obiettivi e principi d'investimento, profili dell'investitore	
Comparto incorporato CS Investment Funds 12 – Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Reddito EUR	Comparto ricevente CS Investment Funds 12 – Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield EUR
<p>Forma giuridica Il comparto incorporato è un comparto del CS Investment Funds 12, un fondo comune (<i>fond commun de placement</i>) rappresentato dalla rispettiva società di gestione, Credit Suisse Fund Management S.A.</p>	<p>Forma giuridica Il comparto ricevente è un comparto del CS Investment Funds 12, un fondo comune (<i>fond commun de placement</i>) rappresentato dalla rispettiva società di gestione, Credit Suisse Fund Management S.A.</p>
<p>Obiettivo d'investimento L'obiettivo del comparto è di generare un appropriato rendimento nella rispettiva moneta di riferimento investendo nelle classi di attività descritte qui di seguito in conformità con il principio di ripartizione dei rischi. Il Comparto è gestito attivamente senza alcun riferimento a benchmark.</p>	<p>Obiettivo d'investimento L'obiettivo del comparto ricevente è di generare un appropriato rendimento nella rispettiva moneta di riferimento investendo nelle classi di attività descritte qui di seguito in conformità al principio di ripartizione dei rischi. Il comparto è gestito attivamente senza alcun riferimento a benchmark.</p>
<p>Politica d'investimento Il comparto investe il proprio patrimonio in tutto il mondo fornendo un'esposizione diretta o indiretta alle classi di attività descritte di seguito. L'esposizione indiretta può essere ottenuta, tra l'altro, attraverso l'utilizzo di derivati, prodotti strutturati e target fund. La parte principale degli investimenti sarà effettuata nella moneta di riferimento del comparto.</p>	<p>Politica d'investimento Il comparto investe il proprio patrimonio in tutto il mondo (compresi i paesi emergenti) fornendo un'esposizione diretta o indiretta alle classi di attività descritte di seguito. L'esposizione indiretta può essere ottenuta, tra l'altro, attraverso l'utilizzo di derivati, prodotti strutturati e target fund. La parte principale degli investimenti sarà effettuata nella moneta di riferimento di ciascun comparto. In questo modo, i rischi relativi alle oscillazioni monetarie vengono minimizzati a lungo termine. Come indicato nel capitolo 4 del prospetto informativo, il gestore degli investimenti prende in considerazione il concetto di sostenibilità nell'approccio d'investimento, integrando i fattori ESG e i relativi rischi di sostenibilità, come pure aspetti legati al rischio e al rendimento, nel processo decisionale relativo all'investimento.</p>
<p>Asset allocation L'esposizione complessiva, diretta e indiretta, alle classi di attività di cui sotto non deve eccedere i limiti di seguito specificati (espressi in percentuale del patrimonio netto totale del rispettivo comparto):</p>	<p>Asset allocation L'esposizione complessiva, diretta e indiretta, alle classi di attività di cui sotto non deve eccedere i limiti di seguito specificati (espressi in percentuale del patrimonio netto totale del rispettivo comparto):</p>

Classe di attività	Banda oscill.		Classe di attività	Banda oscill.	
Contanti e altri equivalenti	0%–20%		Contanti e altri equivalenti	0%–50%	
Reddito fisso	10%–90%		Reddito fisso	35%–85%	
Azioni	10%–40%		Azioni	15%–35%	
Investimenti alternativi	0%–20%		Investimenti alternativi	0%–20%	
<p>Ai sensi delle disposizioni di cui al capitolo 6, "Limiti per gli investimenti", l'esposizione a investimenti alternativi si otterrà indirettamente attraverso l'utilizzo di uno o più strumenti finanziari sotto indicati. L'esposizione agli investimenti alternativi può includere materie prime (incluse le categorie individuali di commodity), immobili, risorse naturali, hedge fund e metalli preziosi, o qualsiasi combinazione di queste classi di attività. Qualora gli investimenti alternativi dovessero essere replicati tramite derivati, questi ultimi dovranno avere come sottostante un indice finanziario.</p>			<p>Ai sensi delle disposizioni di cui al capitolo 6, "Limiti per gli investimenti", l'esposizione a investimenti alternativi si otterrà indirettamente attraverso l'utilizzo di uno o più strumenti finanziari sotto indicati. L'esposizione agli investimenti alternativi può includere materie prime (incluse le categorie individuali di commodity), immobili, risorse naturali, hedge fund e metalli preziosi, o qualsiasi combinazione di queste classi di attività. Qualora gli investimenti alternativi dovessero essere replicati tramite derivati, questi ultimi dovranno avere come sottostante un indice finanziario.</p>		
<p>Profilo dell'investitore tipico Questo comparto è adatto agli investitori con una bassa propensione al rischio e un orizzonte di medio periodo alla ricerca di un'esposizione a caratteristiche di rischio e rendimento di un mix di attività.</p>			<p>Profilo dell'investitore Il comparto è adatto agli investitori con una media propensione al rischio e un orizzonte di medio periodo alla ricerca di un'esposizione a caratteristiche di rischio e rendimento di un mix di attività.</p>		

I due comparti (incorporato e ricevente) sono accomunati dai medesimi prestatori di servizi, tra cui la società di gestione, il depositario, l'amministratore e il revisore.

Nell'ambito della fusione, una quota consistente del portafoglio del comparto incorporato sarà riequilibrata al fine di allineare il portafoglio di tale comparto a quello del comparto ricevente, come indicato sotto. Si informano gli investitori del comparto incorporato che i costi di transazione legati a tale riequilibrio saranno a carico del comparto incorporato. L'allineamento del portafoglio del comparto incorporato a quello ricevente assicurerà che gli investitori rimangano interamente investiti in azioni e strumenti analoghi, e che gli obiettivi d'investimento e i principi/le strategie di ciascun comparto (incorporato e ricevente) descritti sopra divengano comparabili e portino a esposizioni comparabili di mercato subito dopo la chiusura del comparto incorporato per i riscatti. Il suddetto riequilibrio del portafoglio avrà luogo tra la data in cui il comparto incorporato sarà chiuso per i riscatti (secondo quanto specificato di seguito) e la data di efficacia.

Con decorrenza dalla data di efficacia, il comparto ricevente sarà co-gestito da Credit Suisse Asset Management (Svizzera) SA e Credit Suisse (Italy) S.p.A. I gestori di coinvestimento saranno corresponsabili delle decisioni d'investimento relative al portafoglio di investimenti del comparto ricevente. A seguito della fusione, i titolari di quote del comparto incorporato trarranno vantaggio dal know-how di entrambi i gestori d'investimento.

Le rispettive classi di quote del comparto ricevente talvolta differiscono dalle corrispondenti classi di quote del comparto incorporato in termini di (i) commissioni, costi e spese applicabili e (ii) politica di copertura.

L'emissione di quote del comparto incorporato sarà sospesa a far data dal 22 maggio 2020. Di conseguenza, non saranno accettate ulteriori sottoscrizioni nel comparto incorporato dopo la data di pubblicazione della presente comunicazione, ovvero dalle ore 13.00 (CET) del 22 maggio 2020.

Tuttavia, i titolari di quote del comparto incorporato che non concordano con la fusione possono richiedere il riscatto e la conversione della totalità o di parte delle loro quote a titolo gratuito, a parte quelle mantenute per i costi di disinvestimento, a partire dalla data della presente pubblicazione, ossia il 22 maggio 2020, fino alle ore 13.00 (CET) del 22 giugno 2020. Eventuali richieste di riscatto e conversione del comparto incorporato pervenute oltre le ore 13.00 (CET) del 22 giugno 2020 non saranno elaborate. Tali richieste di riscatto dovranno essere presentate all'amministrazione centrale del comparto ricevente, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo a partire dalla data di efficacia.

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*, con sede legale in 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, è stata nominata dalla società di gestione per conto del fondo come revisore contabile incaricato di preparare una relazione di convalida delle condizioni previste nella legge del 2010 ai fini della fusione.

L'ultimo NAV del comparto incorporato sarà calcolato il 1° luglio 2020.

Alla data di efficacia, i titolari del comparto incorporato che non hanno richiesto il riscatto riceveranno un numero di nuove quote (come applicabile) della relativa classe di quote del comparto ricevente sulla base del rapporto di conversione riportato di seguito (le "**nuove quote**") senza l'applicazione di alcuna spesa. Gli investitori potranno negoziare le loro nuove quote prima di ricevere la conferma dell'assegnazione delle nuove quote.

Tutti i costi della fusione (eccetto le spese di negoziazione, i costi di audit, altri costi vari e imposte di trasferimento sulle attività associate al trasferimento delle attività e passività nonché i costi di trasferimento di custodia) saranno a carico della società di gestione, comprese le spese legali, contabili e amministrative.

Si invitano i titolari delle quote del comparto incorporato a informarsi in merito alle possibili conseguenze fiscali delle predette variazioni nel rispettivo paese di cittadinanza, residenza o domicilio.

IV. Criteri adottati per la valutazione delle attività e passività alla data del calcolo del rapporto di conversione

Le attività e passività del comparto incorporato e del comparto ricevente saranno valutate secondo i principi di valutazione esposti nel capitolo 8 del prospetto informativo attuale e nell'articolo 12 del regolamento di gestione del fondo.

V. Metodo di calcolo del rapporto di conversione

Il rapporto di conversione sarà calcolato in data 1° luglio 2020 in base ai corsi di chiusura del 30 giugno 2020 e pubblicato quanto presto possibile. I titolari di quote del comparto incorporato ne saranno debitamente informati.

VI. Ulteriori informazioni per i titolari di quote

I titolari di quote potranno ricevere ulteriori informazioni riguardo alla fusione presso la sede legale della società di gestione in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.

Una volta disponibili, presso la sede legale della società di gestione saranno rese disponibili, a titolo gratuito, una copia del progetto comune di fusione adottato dal Consiglio di amministrazione in relazione alla fusione, una copia del certificato rilasciato dal depositario del fondo in relazione alla fusione e la dichiarazione del revisore sui termini e sulle condizioni della fusione.

Si invitano i titolari delle quote del comparto incorporato a osservare che, una volta che sarà entrata in vigore la modifica summenzionata, il nuovo prospetto informativo, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, il regolamento di gestione, l'ultimo bilancio annuale e l'ultima relazione semestrale del fondo saranno resi disponibili a titolo gratuito presso la sede legale della società di gestione nonché in Internet sul sito **www.credit-suisse.com**.

Il Consiglio di amministrazione,
per conto del fondo

Lussemburgo, 22 maggio 2020